



CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros



Julio 2019

Informe Mensual de Taladros

Campetrol

Presidente Ejecutivo

Germán Espinosa H.

Director Económico

Andrés Sánchez Quintero

Analista Económico

Juan Gallego León

Diseño y Diagramación

Oswaldo Lara Arcos

Carrera 14 No. 89 – 48
Oficina 603, edificio Novanta
PBX: 617 0188
Bogotá, Colombia

Julio 2019



CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- Durante julio los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 57,36 y USD 63,92 respectivamente, lo que representa un incremento de 5% en la referencia WTI y una caída de 0,5% en la referencia Brent.
- En julio, el suministro global de petróleo cayó en 300 mil barriles en comparación con el mes anterior, al ubicarse en 100,5 millones de barriles diarios.

2. Contexto Nacional

- En junio de 2019 la producción de crudo se ubicó en los 892 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 894 mil barriles producidos en mayo, lo que significa una contracción mensual de 0,3%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción incrementó 3,3%.
- Las exportaciones del petróleo y sus derivados continúan con la tendencia de recuperación, con una variación anual de 6,6%, aún cuando las exportaciones totales experimentaron una reducción anual de 1,7%.

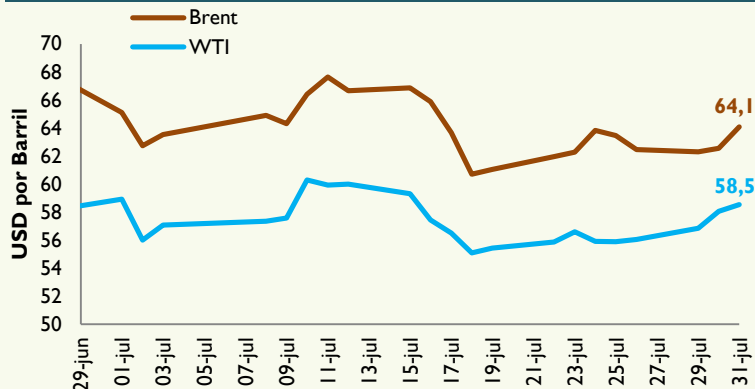
3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos decreció por séptimo mes consecutivo, esta vez en 14 equipos para ubicarse en 955 en julio.
- En julio el número de taladros en operación se mantuvo inalterado en 141 (62 de drilling, uno menos que el mes anterior). En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 10,2% en los taladros en operación.

Contexto Internacional

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

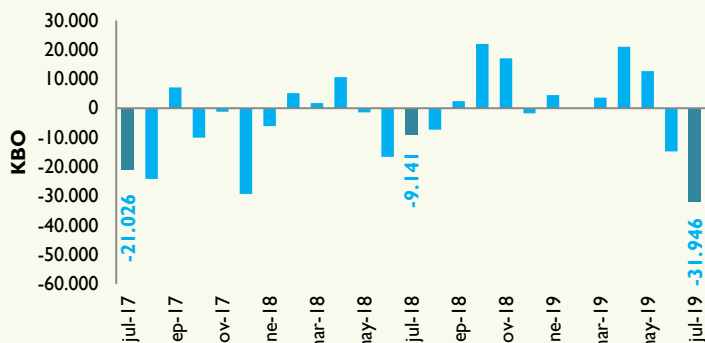


Fuente: EIA

Durante julio los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 57,36 y USD 63,92 respectivamente, lo que representa un incremento de 5% en la referencia WTI y una caída de 0,5% en la referencia Brent, al compararlos con el promedio de junio.

Este comportamiento irregular se explicó por la inestabilidad de los mercados a nivel mundial, debido principalmente a las tensiones geopolíticas entre EE.UU. y China, las cuales continúan generando un sentimiento de incertidumbre en la demanda a mediano plazo.

Gráfico 2: Variación mensual inventarios* de petróleo en EE.UU.



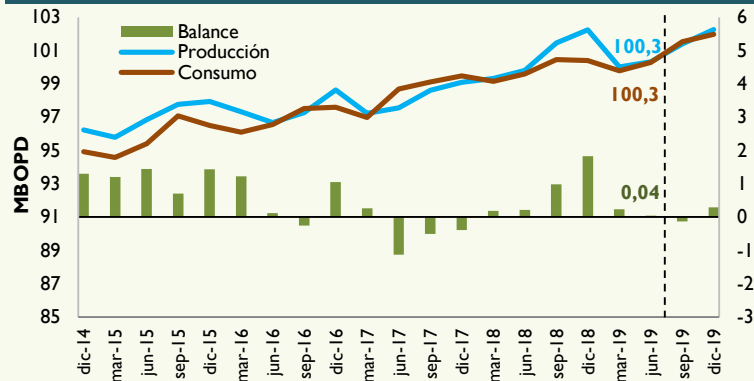
* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica

Fuente: EIA

El stock de inventarios en EE.UU se ubicó en 436 millones de barriles a cierre de julio de 2019, inferior en 32 millones al registro del mes pasado.

Cabe mencionar que la disminución en los inventarios para cierre de julio sorprendió a los agentes del mercado quienes esperaban se ubicara en 442 millones de barriles. Lo anterior generó presiones al alza sobre los precios internacionales del crudo en los últimos días del mes, debido a unas mejores perspectivas de demanda.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



Previsión trimestral de Producción, Consumo y balance de ambas variables

Fuente: EIA

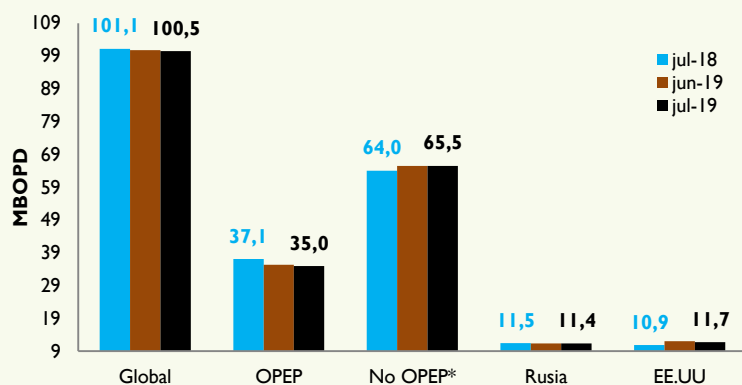
La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en el segundo trimestre de 2018 el balance de suministros globales marcaría un ligero exceso de oferta de 40 mil barriles diarios, en contraste con el exceso de oferta de 240 mil barriles estimados en el primer trimestre del año.

Se espera que para el tercer trimestre de 2019 se revierta la tendencia, con un exceso de demanda cercano a los 130 mil barriles. Lo anterior generaría presiones al alza sobre los precios internacionales del crudo.

Contexto Internacional

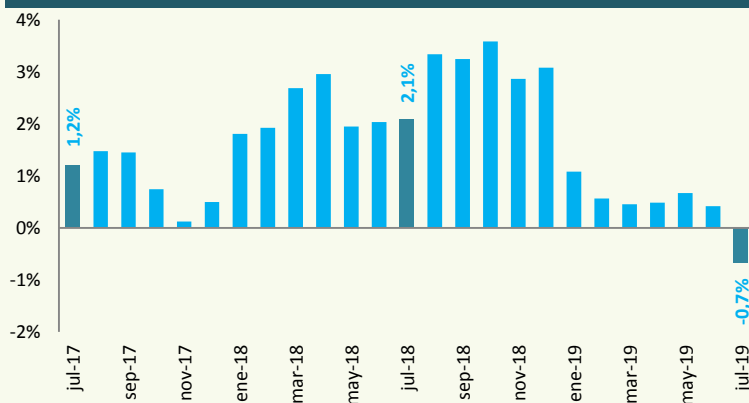
Oferta

Gráfico 4: Oferta internacional de petróleo



* No incluye Rusia ni EE.UU.
Fuente: EIA

Gráfico 5: Variación anual de la oferta internacional



Fuente: EIA, Cálculos Campetrol

Tabla 1: Proyecciones de la producción internacional (MBOPD)

Mes	Global	OPEP	No OPEP*	Rusia	EE.UU
jul-19	100,47	34,97	65,50	11,36	11,72
ago-19	101,57	35,54	66,03	11,43	12,48
sep-19	102,21	35,53	66,68	11,44	12,70
oct-19	102,32	35,44	66,88	11,43	12,71
nov-19	102,50	35,20	67,31	11,42	12,94
dic-19	102,00	35,01	67,00	11,43	12,95
ene-20	101,37	34,84	66,53	11,42	12,96

* No incluye Rusia ni EE.UU.
Fuente: EIA

En julio, el suministro global de petróleo cayó en 300 mil barriles en comparación con el mes anterior, al ubicarse en 100,5 millones de barriles diarios.

En línea con el resultado total, las principales economías del mundo redujeron o mantuvieron el suministro de crudo, por lo cual se generaron presiones al alza de corto plazo sobre los precios internacionales del petróleo.

En julio la producción global de crudo experimentó una contracción anual por primera vez en más de dos años, con una variación de -0,7%, que contrasta con el registro del mes pasado de 0,4% y el del mismo mes del año 2018, periodo en el cual la producción creció 2,1% anual.

La disminución fue liderada por los países OPEP y Rusia, quienes redujeron su producción en 5,8% y 0,8% anual, respectivamente. Por el contrario, EE.UU. incrementó su oferta en un 7,6% anual.

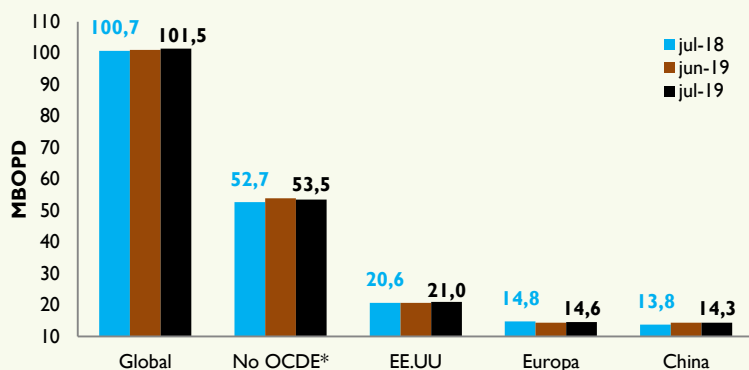
Según la EIA, las proyecciones sobre la oferta hasta enero de 2020 evidencian que el suministro global de petróleo crecería en cerca de 900 mil barriles diarios, un incremento de 0,9%.

Lo anterior se explicaría por el aumento en el suministro de EE.UU., Rusia y los Países No OPEP, los cuales ampliarían el suministro en 1,24 millones de barriles (10%), 60 mil barriles (0,5%) y 1,03 millones de barriles (1,6%), respectivamente. Por su parte, los países OPEP contraerían su oferta en 130 mil barriles diarios (0,4%).

Contexto Internacional

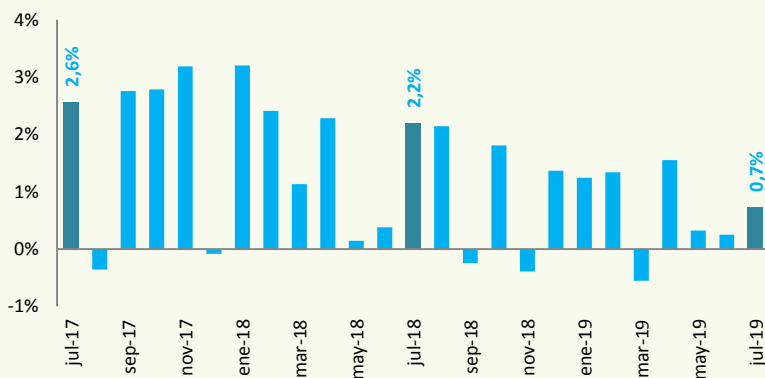
Consumo

Gráfico 6: Consumo internacional de petróleo



* No incluye China
Fuente: EIA

Gráfico 7: Variación anual del consumo internacional



Fuente: EIA, Cálculos Campetrol

Tabla 2: Proyecciones del consumo internacional (MBOPD)

Mes	Global	No OCDE*	EE.UU.	Europa	China
Jul-19	101,47	53,55	20,97	14,60	14,34
ago-19	101,42	53,11	21,31	14,42	13,90
sep-19	101,75	53,86	20,67	14,90	14,65
oct-19	100,88	52,97	20,91	14,66	13,80
nov-19	101,83	53,80	20,93	14,30	14,66
dic-19	103,22	54,42	21,25	14,07	15,07
ene-20	99,78	52,74	20,63	13,43	14,57

* No incluye China
Fuente: EIA

El consumo global de petróleo presentó un incremento en julio, al ubicarse en 101,5 millones de barriles diarios, cerca de 400 mil barriles más a los demandados el mes pasado.

El incremento mensual se explicó principalmente por la expansión en el consumo de EE.UU. (300 mil barriles), Europa (200 mil barriles). Por su parte, China y los países No OCDE percibieron una disminución en su consumo de 100 mil barriles y 300 mil barriles, respectivamente.

El consumo global registró un crecimiento de 0,7% anual en julio, superior al crecimiento de junio de 0,2% e inferior al de julio de 2018, mes en el cual se registró una variación anual de 2,2%.

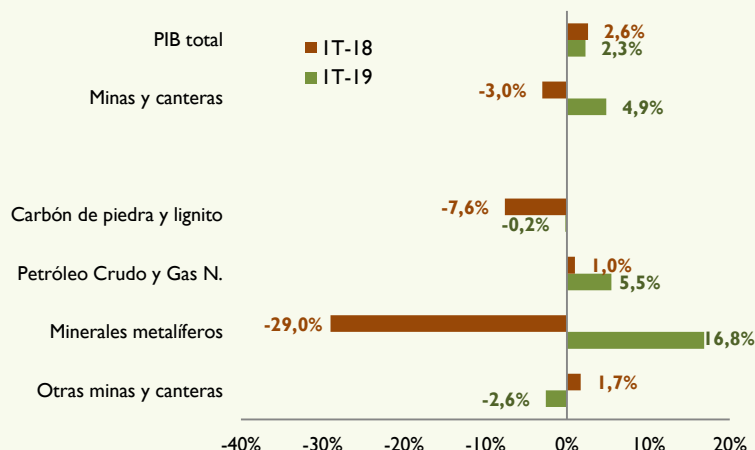
El crecimiento anual de este mes se presentó debido a que los principales países tuvieron comportamientos positivos en su consumo de crudo. Efectivamente, los Países No OCDE (1,7%), EE.UU. (1,7%) y China (4,1%), presentaron incrementos en su demanda internacional. Por el contrario, Europa redujo su demanda en 0,1% anual.

De acuerdo con la EIA, el consumo global se ubicaría en 99,8 millones de barriles diarios para enero de 2020, una contracción de 1,7% (1,69 millones de barriles). Esta contracción vendría liderada por Europa, los países No OCDE y EE.UU., los cuales reducirían su consumo en 1,17 millones de barriles (8%), 810 mil barriles (1,5%) y 340 mil barriles (1,6%), respectivamente.

Contexto Nacional

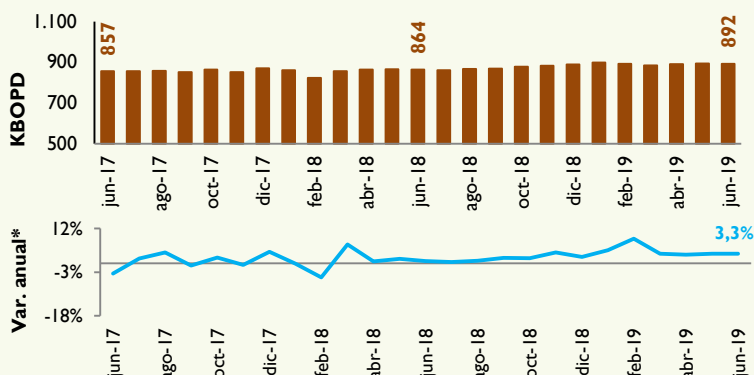
Actividad Productiva

Gráfico 8: Crecimiento real anual del PIB de minas y canteras



Fuente: DANE, series desestacionalizadas

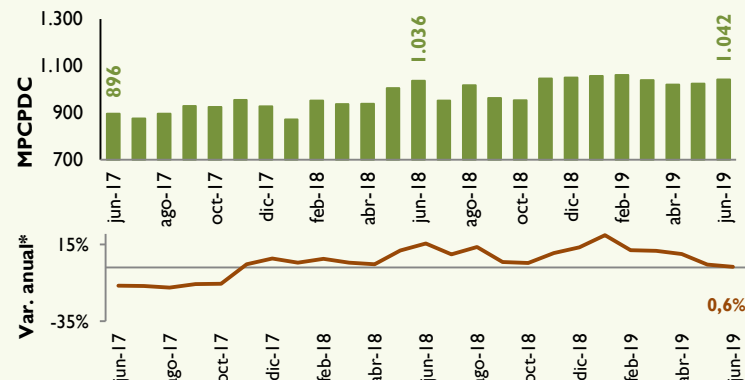
Gráfico 9: Producción y variación anual de petróleo



* Variación frente al mismo mes del año anterior

Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía

Gráfico 10: Producción y variación anual de gas



* Variación frente al mismo mes del año anterior

Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía

En el primer trimestre de 2019 la actividad del sector de minas y canteras presentó un comportamiento positivo con una variación anual de 4,9%, con lo cual se registra el mayor crecimiento anual desde el cuarto trimestre de 2013.

Lo anterior se explicó principalmente por la expansión anual de la extracción de minerales metalíferos (16,8%) y de petróleo crudo y gas natural (5,5%), el cual completa siete trimestres consecutivos de crecimientos anuales.

En junio de 2019 la producción de crudo se ubicó en los 892 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 894 mil barriles producidos en mayo, lo que significa una contracción mensual de 0,3%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción incrementó 3,3%.

Cabe mencionar que, en el primer semestre del año la producción promedio se ubica en 892.338 barriles diarios, muy superior al promedio del primer semestre de 2018 de 855.748 barriles diarios.

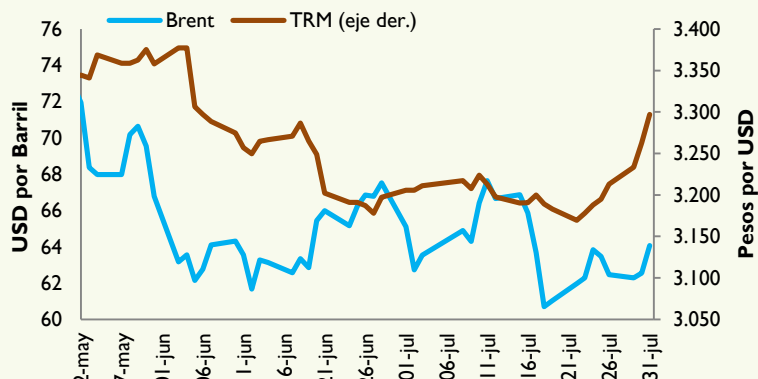
En junio, la producción de gas se ubicó en 1.042 MPCPDC, inferior a los 1.024 millones producidos en mayo. Lo anterior representa una expansión mensual de 1,8%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción incrementó 0,6%.

Cabe mencionar que, en el primer semestre del año la producción promedio se ubica en 1.040 MPCPDC, muy superior al promedio del primer semestre de 2018 de 957 MPCPDC.

Contexto Nacional

Sector Externo

Gráfico 11: Tasa Representativa del Mercado TRM y Brent



Fuente: Banco de La República, EIA

Durante julio se evidenció una alta volatilidad en el comportamiento de la TRM, con una tendencia general al alza. Vale resaltar que, la correlación entre tipo de cambio y la cotización Brent se evidencia ligeramente en el comportamiento intra-día, sin embargo la tendencia de ambos indicadores continúa sin correlacionarse.

Para julio, la tasa de cambio se ubicó en un promedio de COP 3.206, lo que representa una apreciación de 1,65% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de junio.

Gráfico 12: Variación anual de las exportaciones*

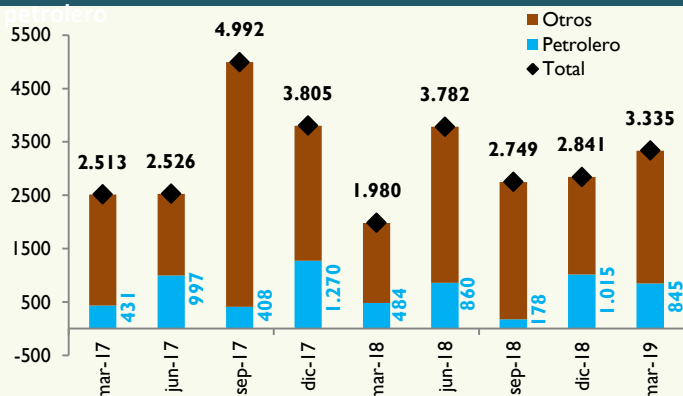


* Variación frente al mismo periodo del año anterior, promedio móvil 3 meses

Fuente: DANE

Las exportaciones totales presentaron una contracción anual de 1,7% durante el trimestre móvil abr-jun, explicada por la caída de 3,7% anual en las exportaciones no tradicionales y de 0,6% en las tradicionales. Es importante resaltar que las exportaciones del petróleo y sus derivados continúan con la tendencia de recuperación, con una variación anual de 6,6%. Lo anterior cobra mayor significado al considerar que durante este periodo, las exportaciones petroleras representaron un 42,9% del total de exportaciones.

Gráfico 13: Inversión extranjera directa (IED) al sector



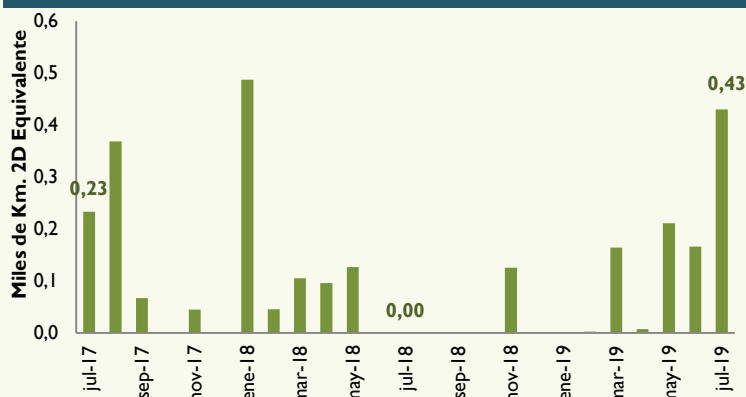
Fuente: Banco de la República

Para el primer trimestre de 2019, se registraron flujos de IED por un total de USD 3.335 millones, lo que representa un incremento de 17,4% trimestral y 68,4% anual. Por su parte, para el sector de hidrocarburos el monto fue de USD 845 millones. Lo anterior evidencia una contracción de 16,7% trimestral y una expansión de 74,8% anual. Con este registro la participación del sector promedio durante dicho periodo fue de 25,3%, en contraste con la participación en el primer trimestre de 2018 de 24,4% dentro del total de IED.

Contexto Nacional

Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica

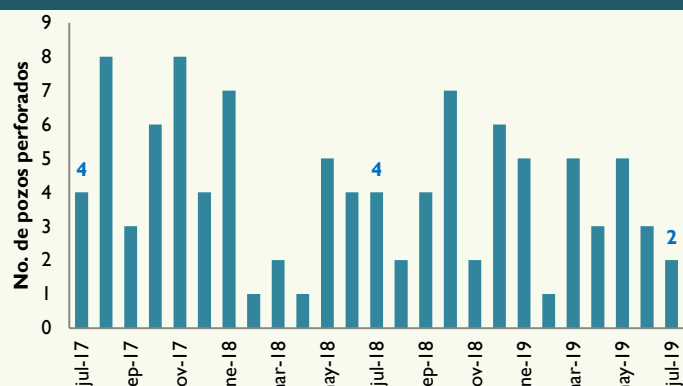


Fuente: ANH

Las estadísticas de sísmica continúan mostrando un débil desempeño en lo corrido de 2019, a pesar de ubicarse ligeramente por encima del acumulado evidenciado en 2018, año que se posiciona como uno de los peores en esta materia en los 18 que registra Campetrol.

En efecto, en el acumulado de sísmica hasta julio de 2019 se registra un total de 982 km 2D equivalente, en contraste con los 861 km 2D equivalentes totales conseguidos hasta julio de 2018.

Gráfico 15: Pozos exploratorios

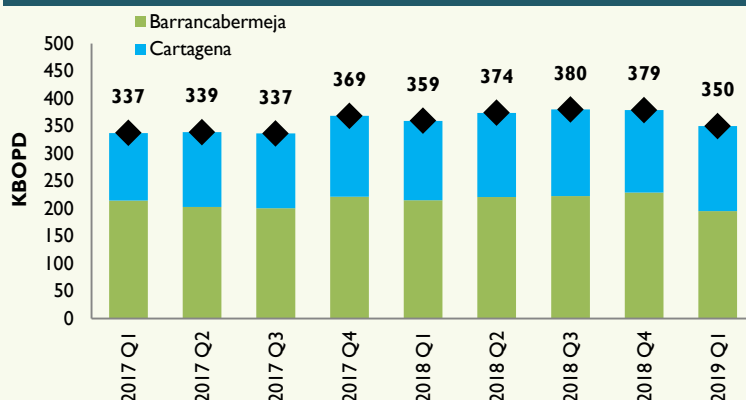


Fuente: ANH

El 2019 inició con bajos niveles de perforación de pozos exploratorios. En efecto, durante los primeros 7 meses del año, se ha realizado la perforación de 24 pozos exploratorios.

El acumulado del año hasta julio se ubica en 24 pozos, igualando el registro en los mismos meses de 2018. Lo anterior genera gran preocupación, dado que aún no se observan señales contundentes de reactivación de la actividad exploratoria en Colombia.

Gráfico 16: Cargue de crudo a las refinerías



Fuente: Ecopetrol

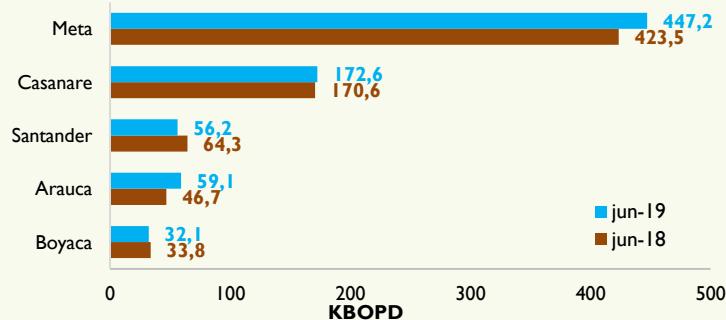
Durante el primer trimestre de 2019 se cargaron 350 KBOPD a las refinerías, una reducción de 7,7% trimestral y de 2,6% anual.

Del total de crudo, 195 KBOPD fueron cargados a la refinería de Barrancabermeja, correspondiente al 56% y 154 KBOPD a la refinería de Cartagena, correspondiente al 44%.

Contexto Nacional

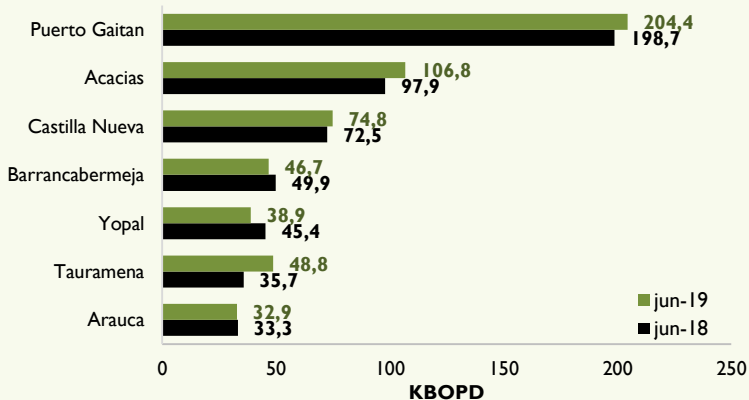
Regional

Gráfico 17: Producción de petróleo principales departamentos



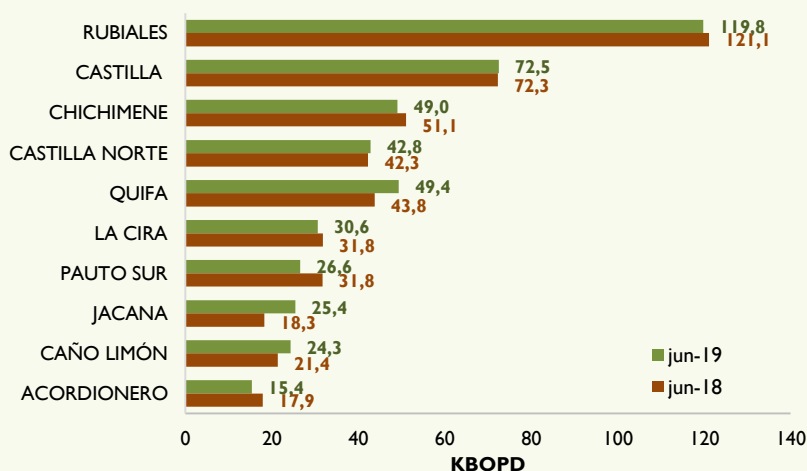
Fuente: ANH.

Gráfico 18: Producción de petróleo principales municipios



Fuente: ANH.

Gráfico 19: Producción de petróleo principales campos



Fuente: ANH.

A junio de 2019, los cinco principales departamentos productores aportaron el 86% del total de la producción. Meta continua siendo el principal departamento productor, con una participación de 50,12%, cabe resaltar que este departamento presentó un incremento de 5,6% en la producción, al compararlo con junio de 2018. Por su parte, Casanare, con una participación de 19,3%, evidenció una expansión anual de 1,2% en su producción.

A escala municipal, los siete principales municipios productores contribuyeron con el 62% de la totalidad del petróleo producido y fiscalizado para junio de 2019.

El municipio con la mayor producción continúa siendo Puerto Gaitán, con una participación de 22,9%. Es importante mencionar que, este municipio presentó un crecimiento anual en su producción de 2,9%. Por su parte, Acacias, con una participación de 12%, evidenció una expansión anual de 9% en su producción.

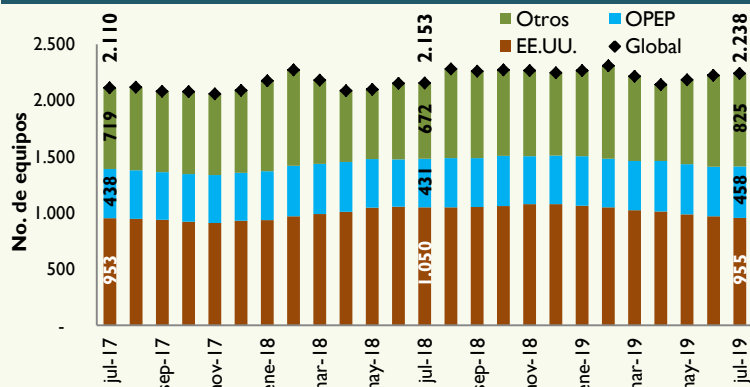
Los 10 campos de mayor producción representaron en junio de 2019 el 59,7% de la producción total del país.

El campo Rubiales continua con la mayor participación a nivel nacional (13,42%), el cual para junio de 2019 experimentó una disminución anual de 1,1% en su producción. Por su parte, el campo Castilla, con una participación de 8,1%, evidenció una expansión anual de 0,3% en su producción.

Informe de Taladros

Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional

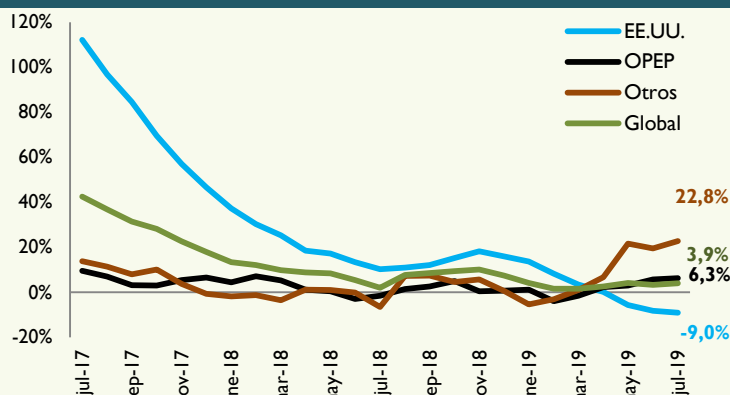


Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE

Los taladros de *drilling* que se reportaron activos en todo el mundo incrementaron hasta los 2.238 equipos en julio de 2019, una activación de 17 equipos (0,8%) frente al mes anterior. Con este registro se mantiene la tendencia al alza iniciada dos meses atrás.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos decreció por séptimo mes consecutivo, esta vez en 14 equipos para ubicarse en 955 en julio.

Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de drilling



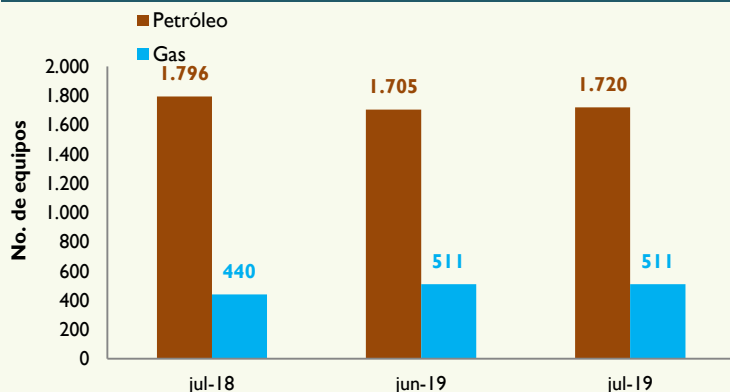
* Variación frente al mismo mes del año anterior

Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE

Para julio, el número de taladros operando a nivel global alcanzó un crecimiento anual de 3,9%. En EE.UU. se observa una contracción equivalente al 9% anual, de acuerdo con el *Rig Count* de Baker Hughes GE.

Vale la pena destacar que, el registro de julio representa el tercer mes consecutivo de contracción anual de los taladros en operación en EE.UU., luego de 28 meses de crecimientos anuales continuos. Con esto, por tercer mes, los niveles de actividad de EE.UU., en 2019, se ubican por debajo de los evidenciados en 2018.

Gráfico 22: Número de taladros global por recurso desarrollado



* La cifra incluye taladros onshore y offshore. No incluye taladros "misc"

Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE

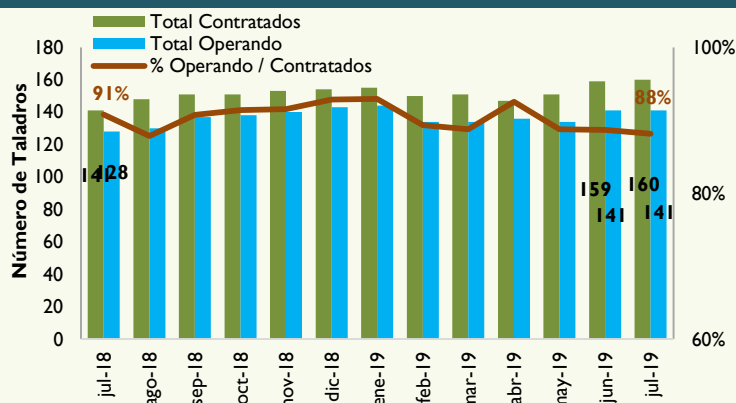
Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.720 en julio de 2019, con una contracción de 4,2% con respecto al mismo mes de 2018.

Aquellos destinados al desarrollo de yacimientos de gas registraron 511 equipos a nivel mundial. Lo anterior representó un incremento de 16,1% con respecto al mismo mes de 2018.

Informe de Taladros

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia

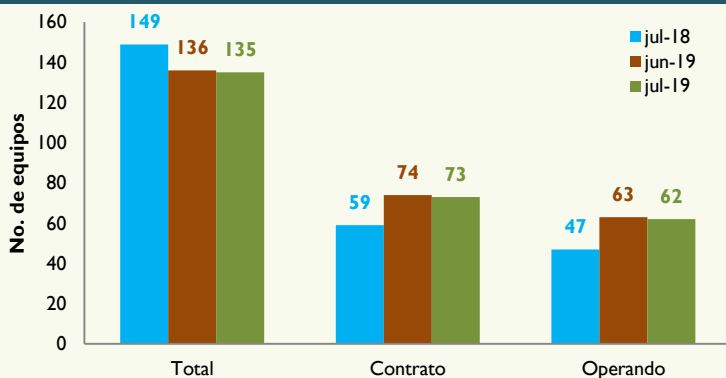


Fuente: Campetrol

En julio el número de taladros en operación se mantuvo inalterado en 141 (62 de drilling, uno menos que el mes anterior). En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 10,2% en los taladros en operación.

Es importante resaltar que, si bien el total de equipos en operación fue igual al del mes pasado, la actividad de taladros de drilling cayó en un equipo, mientras que los de workover incrementaron en la misma cantidad.

Gráfico 24: Contratos y actividad de los taladros de drilling

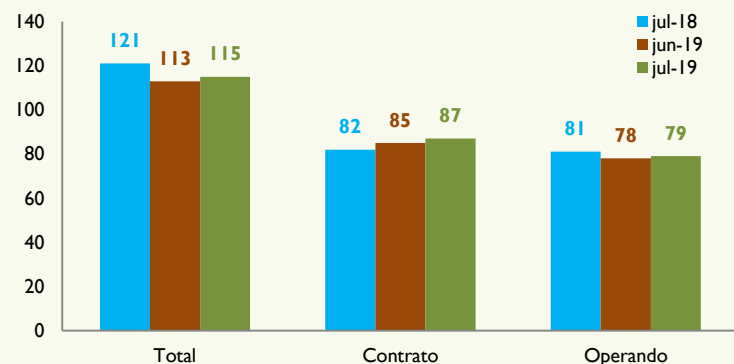


Fuente: Campetrol

En cuanto a la función de los taladros, de los 250 equipos en existencia consolidados para julio de 2019, 135 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 73 se reportaron como contratados y 62 en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 45,9%.

Gráfico 25: Contratos y actividad de los taladros de workover



Fuente: Campetrol

Se reportaron 115 taladros destinados a funciones de *workover* en julio. De ellos, hay 87 equipos registrados como contratados, de los cuales 79 están en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros de *workover* en junio de 2019 fue igual a 68,7%.